



## Petrol ve Yapay Zekâ Maliyeti Satış Getiriyor

Açılış Öncesi

Yapay zekâ yatırımlarının hızla artan maliyeti teknoloji hisselerinde satış getirirken Brent'in 112 dolara yükselmesi risk iştahını daha da zayıflatıyor. ABD vadeliileri sert gerilerken Avrupa ve Asya borsalarında da negatif görünüm hâkim.

**Negatif**

Dünkü teknoloji yükselişi kısa sürdü. Güçlü gelir artışlarına rağmen yapay zekâ yatırımlarının nakit akışı ve kârlılık üzerindeki maliyeti yeniden öne çıkıttı. Nasdaq 100 vadeliileri %1,9, S&P 500 %1,1 ve Dow Jones %0,7 geriliyor. Yarı iletken ve büyük teknoloji hisselerine yayılan satış, yatırımcıların artık yalnızca büyümeye değil bu yatırımların ne zaman kazanca dönüşeceğine odaklandığını gösteriyor.

Brent petrol, Suudi Arabistan'a yönelik yeni saldırıların arz kesintisi endişesini artırmasıyla %3'ten fazla yükselerek 112 dolara yaklaştı. Petrolün beş ayın zirvesine çıkması şirketlerin enerji ve taşımacılık maliyetlerini artırırken enflasyondaki düşüşü de geciktirebilir. Böylece teknoloji hisseleri aynı anda hem yüksek yatırım harcamaları hem de yeniden güçlenen maliyet baskısıyla karşılaşılıyor.

STOXX 600 teknoloji hisseleri öncülüğünde %1 düşerken Asya piyasalarında da satışlar öne çıktı. Riskten kaçışla ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 7 baz puan düşerek %5,08'e geriledi. Buna karşılık Fransa'nın 10 yıllık faizi 13 yıl sonra ilk kez ABD faizinin üzerine çıktı. Bu ayrışma Avrupa'daki mali risklerin küresel riskten kaçış sırasında bile Fransız tahvillerine güvenli liman özelliği kazandırmadığını gösteriyor. Ons altın ise tahvil alımlarına eşlik etmeyerek %1,8 düşüşle 4.060 dolar civarında işlem görüyor.

## BORSA ENDEKSLERİ

| Endeks     | Son      | Gün %  | Hafta % | YBB %   |
|------------|----------|--------|---------|---------|
| S&P 500    | 7.757,2  | +0,58% | +0,50%  | +13,32% |
| Dow Jones  | 52.856,1 | +0,69% | +2,39%  | +9,97%  |
| Nasdaq 100 | 29.822,5 | +1,13% | -0,43%  | +18,11% |
| DAX        | 25.416,3 | -0,89% | +0,13%  | +3,78%  |
| FTSE 100   | 10.712,3 | -0,38% | -1,18%  | +7,86%  |
| Shanghai   | 3.658,0  | -1,48% | -1,33%  | -7,83%  |
| Nikkei 225 | 62.907,8 | -2,65% | -2,36%  | +24,97% |
| KOSPI      | 5.533,8  | -3,52% | -0,37%  | +31,31% |

\*Son kapanışı baz almaktadır.

## Faiz ve Döviz

| Gösterge | Son   | Gün %  | YBB %   |
|----------|-------|--------|---------|
| ABD 2Y   | 4,74  | -7 bp  | +126 bp |
| ABD 10Y  | 5,05  | -7 bp  | +88 bp  |
| EURUSD   | 1,12  | -0,28% | -4,64%  |
| USDTRY   | 49,63 | -0,10% | -13,44% |

## EMTİA

| Emtia | Son      | Gün %  | YBB %   |
|-------|----------|--------|---------|
| Brent | 111,80   | +2,74% | +83,73% |
| WTI   | 99,17    | +2,08% | +72,71% |
| Altın | 4.064,02 | -1,85% | -5,91%  |
| Gümüş | 55,76    | -3,81% | -22,19% |

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.  
**Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü** gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





# Şirket Haberleri

## Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

### TSLA

Tesla, Inc

Negatif

Tesla, üçüncü çeyrekte 28,05 milyar\$ gelir açıklarken, hasılat yıllık bazda yatay kaldı. Hisse başı kâr 0,48\$ ile beklentileri hafif aşsa da yıllık bazda %4 geriledi. Şirketin yıllık sermaye harcaması hedefini 25 milyar\$'dan 20 milyar\$'a indirmesi, yapay zeka ve robotaksi yatırımlarının büyüme hızına ilişkin endişeleri artırırken, hisseler piyasa öncesi işlemlerde geriledi.

### LRCX

Lam Research Corp.

Negatif

Şirket, mali 2027 ilk çeyreğinde gelirini yıllık yaklaşık %54 artırarak 8,22 milyar\$'a, hisse başı kârını ise %75 artışla 2,20\$'a yükseltti. Ancak ikinci çeyrek için açıklanan 8,6 milyar\$ gelir ve 2,33\$ hisse başı kâr tahminlerinin piyasa beklentilerine yakın veya hafif altında kalması, güçlü gerçekleştirmelere rağmen hissede satış baskısı yarattı.

### IBM

International Business Machines

İzle

IBM, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %5 artırarak 17,1 milyar\$'a, hisse başı kârını ise %11 artışla 2,95\$'a yükseltti. Yazılım gelirlerindeki %8'lik büyüme sonuçları desteklerken, şirketin yıllık serbest nakit akışı beklentisini yukarı çekmesi olumlu karşılandı. Buna karşın teknoloji hisselerindeki genel satış baskısı ve yapay zeka yatırımlarının getirisine yönelik endişeler hisse performansını sınırladı.

### META

Meta Platforms

Pozitif

Meta, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %26 artırarak 64,6 milyar\$'a, net kârını 9,86 milyar\$'a yükseltti. Hisse başı kâr 3,83\$ olurken, 9,89 milyar\$'lık hukuki uzlaşma gideri hariç tutulduğunda bu rakam 7,40\$ seviyesine ulaşıyor. Reklam gelirlerindeki güçlü büyüme sonuçları desteklese de artan yapay zeka yatırımları ve hukuki giderler, kârlılık ve nakit akışı üzerindeki baskıyı artırıyor.

### PG

Procter & Gamble

İzle

Şirket, mali 2027 ilk çeyreğinde satışlarını yıllık %4 artırarak 23,28 milyar\$'a yükseltirken, çekirdek hisse başı kâr 2,00\$ ile 1,88\$ beklentisini aştı. Güzellik ve ev bakım ürünlerindeki güçlü talep satışları desteklese de yükselen enerji, hammadde ve lojistik maliyetlerinin yıllık kârlılık üzerinde yaklaşık 1,4 milyar\$ baskı yaratmasının beklenmesi temkinli görünümü korudu.

### CMCSA

Comcast Corp.

Negatif

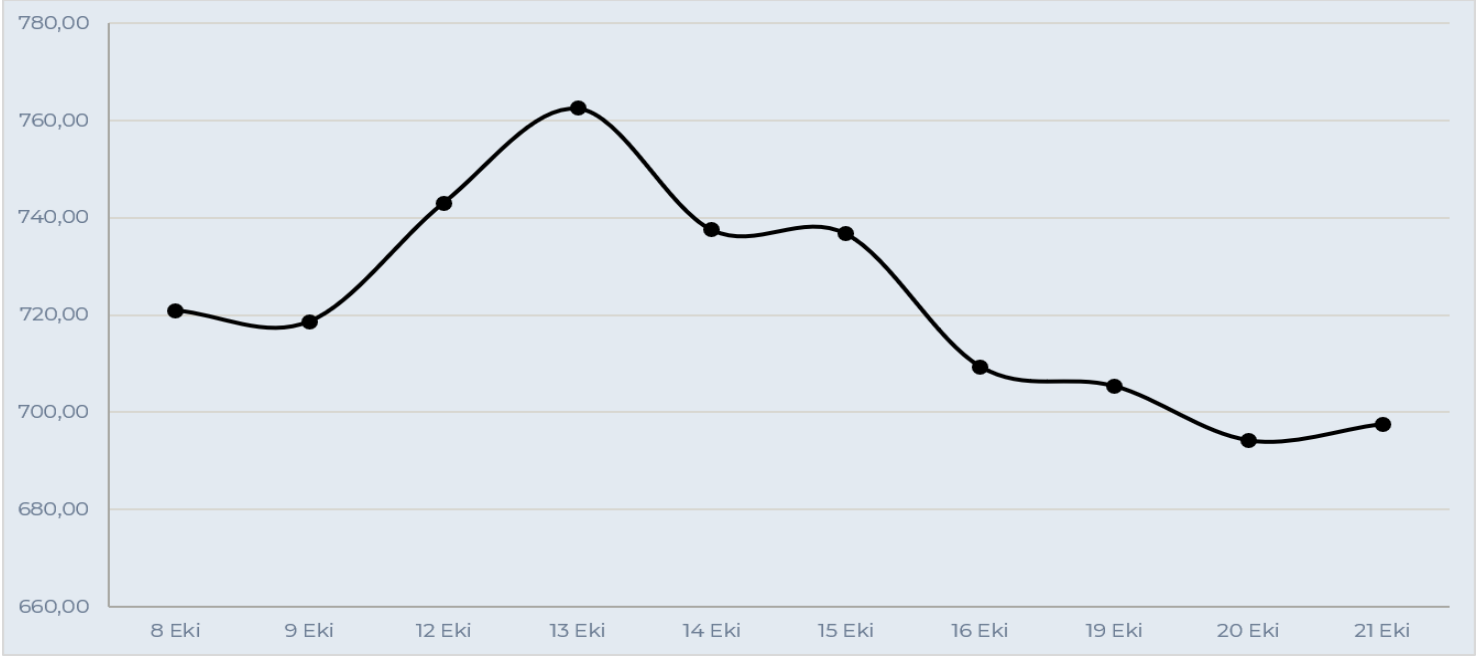
Comcast, üçüncü çeyrekte gelirinin yıllık %6,1 azalarak 29,3 milyar\$'a gerilediğini açıklarken, hisse başı kâr 1,07\$ ile beklentileri aştı. Peacock platformunun gelirleri %34 artış gösterse de geniş bant internet tarafında 144 bin ve televizyon hizmetlerinde 274 bin abone kaybı yaşanması, şirketin geleneksel iletişim hizmetlerindeki rekabet baskısının sürdüğünü gösterdi.



## Günün Grafiği

Meta Platforms - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



**Yatırımcı Açısından:** Meta'nın geliri üçüncü çeyrekte %26 artışla 64,6 milyar dolara ulaşarak beklentileri aştı. Buna karşın yüksek yapay zekâ yatırımları, nakit akışının negatife dönmesi, oy hakkı bulunmayan yeni hisse ihracı ve 25 milyar dolarlık dava cezası güçlü sonuçların önüne geçti. Hissenin açılış öncesinde gerilemesi, yatırımcıların artık gelir büyümesinden çok harcamaların geri dönüşüne ve hukuki risklere odaklandığını gösteriyor.

## Takip Listemiz

| Şirket               | Tema                      | Eklenme Tarihi | Eklenme Fiyatı | Son Fiyat  | Getiri % |
|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------|----------|
| Microsoft Corp.      | Bulut / Yapay Zeka        | 6.08.2026      | \$487,46       | \$532,95   | 9,3%     |
| Eli Lilly            | Sağlık Teknolojisi        | 6.08.2026      | \$1.169,86     | \$1.270,75 | 8,6%     |
| Agnico Eagle Mines   | Altın                     | 6.08.2026      | \$165,45       | \$187,36   | 13,2%    |
| FreePort-McMoRan     | Bakır                     | 6.08.2026      | \$69,39        | \$68,90    | -0,7%    |
| Constellation Energy | Nükleer Enerji / Elektrik | 12.08.2026     | \$278,36       | \$270,74   | -2,7%    |
| Oracle Corp.         | Bulut / Yapay Zeka        | 4.09.2026      | \$154,04       | \$129,13   | -16,2%   |

\*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Yapay zeka yatırımlarının borçlanma yoluyla finansmanı, teknoloji sektöründe giderek daha fazla sorgulanırken, S&P Global'in büyük teknoloji şirketlerinin bilanço dışı finansman yükümlülüklerine yönelik uyarısı dikkat çekiyor. Oracle'da yüksek sermaye harcamaları ve veri merkezi projelerine ilişkin belirsizlikler riskleri artırırken, Microsoft güçlü nakit üretimiyle görece dirençli kalıyor. Constellation Energy'de ise Google ile yapılan uzun vadeli elektrik tedarik anlaşmasının desteklediği büyüme beklentileri, son dönemdeki satışların ardından toparlanmaya zemin hazırlıyor.





## Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul  
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:  
[www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto:arastirma@infoyatirim.com.tr)

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

